

Swisscanto (LU) Equity Fund Climate Invest B

Januar 2012 | Ausgabe Deutschland

WKN: A0MKFU | ISIN-Nummer: LU0275317336 | Bloomberg: SWCECIB LX

Quartalsbericht

1. Marktüberblick

Das 4. Quartal stand ganz im Zeichen der europäischen Verschuldungskrise. Nachdem auch die Resultate des 5. EU-Sondergipfels Anfang Dezember die Finanzmärkte nicht überzeugen konnten, erwachte die EZB aus ihrem Spätsommerschlaf und führte die Leitzinsen in zwei Schritten von 2% auf 1% zurück. Damit korrigierte sie die beiden abenteuerlichen Zinserhöhungen der alten Administration aus dem 2. Quartal. Zudem stellte die EZB den Banken unbeschränkt günstige Kredite für drei Jahre bereit, was auf rege Nachfrage stiess und dem Bankenbereich mehr als EUR 500 Mrd. zuführte. Die Gewinne der Unternehmen entwickelten sich weiterhin robust, auch wenn die hohen Erwartungen gerade in Europa aber auch Asien reduziert werden mussten. Vor diesem Hintergrund vermochte der MSCI Welt in der Berichtsperiode in CHF um 11% zuzulegen; fürs Gesamtjahr bleibt ein Minus von 5%. Die beste Performance erzielte der US-Aktienmarkt (+14%), während Europa inklusive der Schweiz zurückblieb. Als einziger der etablierten Börsenplätze schloss Tokyo das Quartal leicht im Minus ab. Die grössten Kursavancen erzielten Energiewerte sowie zyklische Bereiche wie Konsumgüter, Industrie und Informationstechnologie. Relative Verlierer waren Finanzwerte, Auto-, Telekommunikation- und Versorgungsaktien.

2. Performancerückblick

Der Fonds blieb im vierten Quartal hinter dem Vergleichsindex zurück. Negativ ausgewirkt haben sich einerseits die Übergewichte in den Sektoren Rohstoffe und Versorgung sowie andererseits das grosse Untergewicht im Energiebereich. Auch das starke Übergewicht in Europa hat die Performance negativ beeinflusst. Positiv hingegen waren das Untergewicht im Finanzsektor sowie das Übergewicht im Transportbereich. Die Innovatoren waren wie der Wilderhill New Energy Global Innovation Index zeigt im vierten Quartal erneut von einer negativen Entwicklung gekennzeichnet. Die Titel der erneuerbaren Energien und der Energieeffizienz haben unter dem schwierigen Marktumfeld (erschwerter Projektfinanzierung, Überkapazitäten) in den letzten drei Monaten stark gelitten und die Erwartungen im Jahr 2011 insgesamt nicht erfüllt.

Performancehinweis

Die vergangene Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Die Performance Daten wurden ohne Berücksichtigung der bei Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten und auf der Basis der Wiederanlage etwaiger Ausschüttungen berechnet. Die Berechnung erfolgt in der Rechnungswährung EUR. Die Rendite in anderen Währungen kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

3. Ausblick

Die tiefen Aktienbewertungen nehmen einen in unseren Augen einen unrealistisch grossen Gewinneinbruch vorweg. Die Unternehmen sind ausserhalb des Finanzbereichs überkapitalisiert und werden weiterhin Kapital an die Anleger sei es über Dividenden oder Aktienrückkäufe zurückführen. Wir favorisieren Wachstumswerte und grosskapitalisierte Aktien. Im Bereich der erneuerbaren Energien und der Energieeffizienz konzentrieren wir uns auf Unternehmen, die gegenwärtig oder in naher Zukunft wettbewerbsfähig sind.

Chancen/Risiken

Mit der Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen, verbunden. Weiter unterliegen Anlagen in Fremdwährungen Wechselkursschwankungen. Die Risiken sind im Einzelnen im Verkaufsprospekt dargelegt.

Zusätzliche wichtige Hinweise: Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschliesslich Ihrer Information und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Wir haben den Inhalt sorgfältig recherchiert und zusammengestellt. Gleichwohl kann Swisscanto nicht die Gewähr der Richtigkeit, Vollständigkeit sowie die Aktualität der gemachten Angaben übernehmen. Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Swisscanto Anlagefonds sind die jeweiligen Verkaufsprospekte und Rechenschaftsberichte. Weitere Details zu Swinging Single Pricing finden Sie unter www.swisscanto.ch/ssp. *Alle veröffentlichten Preise sind exkl. Kommissionen

Wichtige Hinweise für Deutschland: Verkaufsprospekt, vereinfachter Verkaufsprospekt, Vertragsbedingungen und Rechenschaftsberichte, können bei der Zahl- und Informationsstelle Dekabank, Mainzer Landstrasse 16, 60235 Frankfurt a.M. kostenlos und in Papierform bezogen werden.

Hinweis zu TER: Die Total Expense Ratio (TER) bezeichnet die Kommissionen, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), und wird in einem Prozentsatz des Fondsvermögens ausgedrückt. Die Angabe entspricht der Höhe der TER im zuletzt abgeschlossenen Geschäftsjahr bzw. Halbjahr und bietet keine Gewähr für eine entsprechende Höhe in der Zukunft.